УТВЕРЖДЕНО
Приказом генерального директора
Акционерного общества
«Национальная Специализированная Финансовая Компания»
№ 180 от «24» сентября 2026 г.

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
Учредителя управления и перечень сведений для его определения

Управляющий (АО «НСФК») в рамках деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами Клиента АО «НСФК» - Учредителя управления и в соответствии с Положением Банка России №482-П от 03.08.2015г. обязан определить Инвестиционный профиль Учредителя управления до начала доверительного управления ценными бумагами.

Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (далее - риск), который способен нести этот Учредитель управления.

1. Инвестиционный профиль клиента определяется Управляющим как:

доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - ожидаемая доходность);

риск, который способен нести клиент (далее - допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;

период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - инвестиционный горизонт).

То есть, Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется как совокупность инвестиционных целей Учредителя управления на определенный период времени и риска, который он способен нести в этот период времени.

Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

2. Определение Инвестиционного профиля Клиента производится ответственным сотрудником АО «НСФК» по средством анкетирования. Формы Анкеты приведены в Приложениях 1-4 к настоящему Порядку. Учредитель управления, не являющийся Квалифицированным инвестором, обязан ответить на все вопросы Анкеты по форме согласно Приложениям 1-3 к Порядку в зависимости от типа Учредителя управления.

3. Инвестиционный профиль Клиента - физического лица определяется Управляющим, в том числе исходя из следующих сведений:

о возрасте физического лица;

о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;

об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

Требования, предусмотренные пунктом 3, не применяются в отношении Клиентов Управляющего, признанных Управляющим квалифицированными инвесторами. Учредитель управления - квалифицированный инвестор самостоятельно указывает в Анкете (Приложение 4) ожидаемую доходность и предполагаемый срок инвестирования, выбирая один из предлагаемых Управляющим вариантов.

Для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Управляющий использует шкалу оценки ответов Учредителя управления на вопросы Анкеты. Каждому ответу Учредителя управления соответствует определенный балл, указанный в Анкете напротив вариантов ответов. На основании суммы баллов определяется предварительный Инвестиционный профиль, в том числе уровень риска, который способен нести Учредитель управления. Во втором блоке Анкеты Учредитель управления выбирает Инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий его пожелания к Ожидаемой доходности при Допустимом риске, который он готов нести с учетом итогового балла, определенного по итогам заполнения первого блока Анкеты. С учетом ответов Учредителя управления на вопросы первого и второго блоков анкеты Управляющий определяет для Учредителя управления итоговый Инвестиционный профиль: Допустимый риск и соответствующую ему Ожидаемую доходность на Инвестиционном горизонте.

4. Ответственность за достоверность сведений, указанных в п.2 и п.3, несет Клиент – Учредитель управления. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

5. Инвестиционный профиль Клиента отражается Управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению Управляющим. Документ, содержащий Инвестиционный профиль Клиента, должен включать описание допустимого риска.

6. Клиент подписывает Анкету с присвоенным ему Инвестиционным профилем, и тем самым соглашается с ним.

7. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Порядком, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным Инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных настоящим Порядком.

8. Для каждого Учредителя управления Управляющий определяет Индивидуальный инвестиционный профиль вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с Учредителем управления.

9. Определенный Управляющим и согласованный Учредителем управления Инвестиционный профиль Учредителя управления действует до момента прекращения Договора Доверительного управления и возврата всех активов Учредителю управления, или до определения Учредителю управления нового Инвестиционного профиля.

10. Изменение Инвестиционного профиля происходит по согласованию Управляющего с Учредителем управления аналогично первичному определению Инвестиционного профиля. Такое изменение может быть инициировано и Управляющим, и Учредителем управления. До определения Управляющим и подтверждения Учредителем управления нового Инвестиционного профиля Управляющий руководствуется действующим Инвестиционным профилем.

11. Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля являются:

11.1. Изменения сведений об Учредителе управления;

11.2. Изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;

11.3. Внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

11.4. Внесение изменений в Базовый Стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке.

12. При продлении срока действия Договора Доверительного управления Управляющий руководствуется последним Инвестиционным профилем Учредителя управления, который определен Управляющим и согласован Учредителем управления.

13. Определение Инвестиционного горизонта.

13.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Учредитель управления планирует достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.

13.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

13.3. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

13.4. Если Договор управления продляется, то новый Инвестиционный горизонт не должен превышать срока, на который продляется Договор.

14. Определение ожидаемой доходности.

14.1. Ожидаемая доходность определяется на Инвестиционный горизонт в процентах годовых.

14.2. Ожидаемая доходность, указываемая при определении соответствующего Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Учредителя управления.

15. Определение риска Учредителя управления.

15.1. Управляющий определяет риск (фактический риск) Учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами Учредителя управления. Определение фактического риска производится по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии). Управляющий определяет соответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном Учредителю управления инвестиционном профиле, не реже 1 (одного) раза в месяц по состоянию на последний календарный день месяца. При этом Управляющий вправе, но не обязан, чаще осуществлять контроль фактического риска в зависимости от рыночной ситуации и информировать Учредителя управления о результатах такой проверки в случае превышения Допустимого риска.

15.2. Допустимый и фактический риск могут быть выражены в виде абсолютной величины и/ или в виде относительной величины.

15.3. Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле, рассчитывается исходя из оценки активов в российских рублях, если иная валюта прямо не указана для контроля уровня Допустимого риска в описании стратегии управления. Фактический риск рассчитывается как снижение стоимости чистых активов в течение каждого Инвестиционного горизонта относительно стоимости чистых активов на начало Инвестиционного горизонта (с учетом дополнительных вложений, частичных изъятий, а также доходов и убытков).

16. Требования настоящего Порядка не распространяются на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением Управляющим прав по ценным бумагам.

Приложение 1

Анкета для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором

Дата и время составления «___»_____ 20__ г. ____ ч.____ мин.		Баллы
Ф.И.О. Учредителя управления		
ИНН Учредителя управления		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица		
1. Возраст (лет) (выберите один вариант)	- менее 20 лет - от 20 до 50 лет - старше 50 лет	0 2 0
2. Цель инвестирования (выберите один вариант)	- сохранить инвестированные средства - увеличить стоимость инвестиций - значительно приумножить сумму инвестиций	0 1 2
3. Срок инвестирования (выберите один вариант)	- менее 3 лет - от 3 до 7 лет - от 7 до 10 лет - более 10 лет	0 2 4 6
4. Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев (выберите один вариант)	- менее 50 тыс. рублей - 50 тыс.-200 тыс. рублей - 200 тыс.-500 тыс. рублей - более 500 тыс. рублей	0 1 2 3
5. Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев (выберите один вариант)	- менее 50 тыс. рублей - 50 тыс.-200 тыс. рублей - 200 тыс.-500 тыс. рублей - более 500 тыс. рублей	3 2 1 0
6. Информация о сбережениях (выберите один вариант)	- сбережения отсутствуют - менее 500 тыс. рублей - 500 тыс. -2 млн. рублей - 2 млн. -10 млн. рублей - более 10 млн. рублей	0 4 6 8 10
7. Сведения об образовании и знаниях в сфере инвестиций (выберите один вариант)	- среднее/среднее специальное - высшее (за исключением финансово-экономического) - высшее финансово-экономическое - имеется сертификат (ФСФР/CFA/CIIA/FRM/PRM/ независимой оценки квалификации) - имеется опыт работы в сфере инвестиций	2 4 6 8 8

8. Опыт инвестирования (выберите один или несколько вариантов)	- банковские вклады, наличная валюта - накопительное/инвестиционное страхование жизни, пенсионные фонды - паевые фонды, доверительное управление, металлические счета - самостоятельная активная торговля ценными бумагами - структурные продукты - FOREX, деривативы - маржинальная торговля - опыт отсутствует	0 2 3 5 6 6 6 0

Количество баллов _____

Выберите предпочтительный для вас инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий вашу готовность нести риск, с учетом итогового балла, полученного в соответствии с анкетой выше.

	Доступен для всех клиентов	Доступен для клиентов с итоговым баллом 15 и более	Доступен для клиентов с итоговым баллом 25 и более
Выберите инвестиционный профиль	Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель инвестирования	В первую очередь сохранить инвестированные средства. Вы определяете себя как консервативного инвестора, для которого даже минимальный риск снижения стоимости имущества нежелателен.	Увеличить стоимость инвестиций и для этого вы готовы нести умеренный риск снижения их стоимости. Вы определяете себя как инвестора, воспринимающего риск как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готового брать на себя значительные риски потерь.	Значительно приумножить сумму инвестиций, принимая существенный риск. Вы определяете себя как агрессивного инвестора, осознающего, что портфель, ориентированный на получение высокой доходности, сопряжен с высоким риском получения убытка.
Ожидаемая доходность, % годовых	До 15%	10-20%	20% и более
Допустимый риск	15%	25%	40%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев	12 месяцев

Выбранный инвестиционный профиль (заполняется сотрудником АО «НСФК»):

На основании информации, предоставленной Учредителем управления, определен инвестиционный профиль Учредителя управления:

Инвестиционный профиль Консервативный / Умеренный / Агрессивный

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную Учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Риск недостоверной информации, предоставленной Учредителем управления, лежит на самом Учредителе управления. Учредитель управления обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле в течение 5 рабочих дней с момента возникновения таких изменений.

Учредитель управления Управляющий

_____/_____/ _____/_____/

Приложение 2

Анкета для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления юридического лица, не являющегося квалифицированным инвестором

Дата и время составления «___»_____ 20__ г. ____ ч.____ мин.		Баллы
Полное наименование Учредителя управления		
ИНН Учредителя управления		
ОГРН Учредителя управления		
1. Цель инвестирования (выберите один вариант)	- сохранить инвестированные средства - увеличить стоимость инвестиций - значительно приумножить сумму инвестиций	0 1 2
2. Соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление	- больше 1 - меньше 1	4 0
3. Информация о наличии специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента	- отсутствует - присутствует	0 4
4. Предполагаемый срок инвестирования	- До 1 года - От 1 года до 3 лет - От 3 лет	0 1 2
5. Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год?	- Не инвестировали ранее или инвестировали только в банковские депозиты - Активы компании инвестировались в паевые фонды, услуги доверительного управления - Активы компании инвестировались через брокерский счет - Активы компании инвестировались через брокерский счет, используя рискованные инструменты (срочный рынок, FOREX и т.д.)	1 2 3 4
6. С какой периодичностью планируете возврат активов из доверительного управления в течение календарного года?	- Только при окончании планируемого срока инвестирования - Не чаще одного раза за календарный год - Не чаще одного раза в квартал - Чаще одного раза в квартал	2 1 0 0

Итого баллов _____

Выберите предпочтительный для вас инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий вашу готовность нести риск, с учетом итогового балла, полученного в соответствии с анкетой выше.

	Доступен для всех клиентов	Доступен для клиентов с итоговым баллом 8 и более	Доступен для клиентов с итоговым баллом 12 и более
Выберите инвестиционный профиль	Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель инвестирования	В первую очередь сохранить инвестированные средства. Вы определяете себя как консервативного инвестора, для которого даже минимальный риск снижения стоимости имущества нежелателен.	Увеличить стоимость инвестиций и для этого вы готовы нести умеренный риск снижения их стоимости. Вы определяете себя как инвестора, воспринимающего риск как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готового брать на себя значительные риски потерь.	Значительно приумножить сумму инвестиций, принимая существенный риск. Вы определяете себя как агрессивного инвестора, осознающего, что портфель, ориентированный на получение высокой доходности, сопряжен с высоким риском получения убытка.
Ожидаемая доходность, % годовых	До 15%	10-20%	20% и более
Допустимый риск	15%	25%	40%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев	12 месяцев

Выбранный инвестиционный профиль (заполняется сотрудником АО «НСФК»):

На основании информации, предоставленной Учредителем управления, определен инвестиционный профиль Учредителя управления:

Инвестиционный профиль Консервативный / Умеренный / Агрессивный

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную Учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Риск недостоверной информации, предоставленной Учредителем управления, лежит на самом Учредителе управления.

Учредитель управления обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле в течение 5 рабочих дней с момента возникновения таких изменений.

Учредитель управления

_____/_____/

М.П.

Управляющий

_____/_____/

М.П.

Приложение 3

Анкета для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления – некоммерческой организации

Дата и время составления «___»_____ 20__ г. ____ ч.____ мин.		Баллы
Полное наименование Учредителя управления		
ИНН Учредителя управления		
ОГРН Учредителя управления		
1. Цель инвестирования (выберите один вариант)	- сохранить инвестированные средства - увеличить стоимость инвестиций - значительно приумножить сумму инвестиций	0 1 2
2. Соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление	- больше 1 - меньше 1	4 0
3. Информация о наличии специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента	- отсутствует - присутствует	0 4
4. Предполагаемый срок инвестирования	- До 1 года - От 1 года до 3 лет - От 3 лет	0 1 2
5. Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год?	- Не инвестировали ранее или инвестировали только в банковские депозиты - Активы компании инвестировались в паевые фонды, услуги доверительного управления - Активы компании инвестировались через брокерский счет - Активы компании инвестировались через брокерский счет, используя рискованные инструменты (срочный рынок, FOREX и т.д.)	1 2 3 4
6. С какой периодичностью планируете возврат активов из доверительного управления в течение календарного года?	- Только при окончании планируемого срока инвестирования - Не чаще одного раза за календарный год - Не чаще одного раза в квартал - Чаще одного раза в квартал	2 1 0 0

Итого баллов _____

Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении:

_____
_____
_____
_____

Выберите предпочтительный для вас инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий вашу готовность нести риск, с учетом итогового балла, полученного в соответствии с анкетой выше.

	Доступен для всех клиентов	Доступен для клиентов с итоговым баллом 8 и более	Доступен для клиентов с итоговым баллом 12 и более
Выберите инвестиционный профиль	Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель инвестирования	В первую очередь сохранить инвестированные средства. Вы определяете себя как консервативного инвестора, для которого даже минимальный риск снижения стоимости имущества нежелателен.	Увеличить стоимость инвестиций и для этого вы готовы нести умеренный риск снижения их стоимости. Вы определяете себя как инвестора, воспринимающего риск как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готового брать на себя значительные риски потерь.	Значительно приумножить сумму инвестиций, принимая существенный риск. Вы определяете себя как агрессивного инвестора, осознающего, что портфель, ориентированный на получение высокой доходности, сопряжен с высоким риском получения убытка.
Ожидаемая доходность, % годовых	До 15%	10-20%	20% и более
Допустимый риск	15%	25%	40%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев	12 месяцев

Выбранный инвестиционный профиль (заполняется сотрудником АО «НСФК»):

На основании информации, предоставленной Учредителем управления, определен инвестиционный профиль Учредителя управления:

Инвестиционный профиль **Консервативный / Умеренный / Агрессивный**

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную Учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Риск недостоверной информации, предоставленной Учредителем управления, лежит на самом Учредителе управления. Учредитель управления обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле в течение 5 рабочих дней с момента возникновения таких изменений.

Учредитель управления Управляющий

_____/_____/ _____/_____/

М.П. М.П.

Приложение 4

Анкета для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления – квалифицированного инвестора

Дата и время составления «___»_____ 20__ г. ____ ч.____ мин.	Баллы

Полное наименование (Ф.И.О.) Учредителя управления	
ИНН Учредителя управления	
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица / ОГРН юридического лица Учредителя управления	
1. Тип учредителя управления	- юридическое лицо - физическое лицо
2. Предполагаемый срок инвестирования	- До 1 года - От 1 года до 3 лет - От 3 лет
3. Ожидаемая доходность	- До 15% годовых - 10-20% - 20% и более

Выберите предпочтительный для вас инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий вашу готовность нести риск.

Выберите инвестиционный профиль	Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель инвестирования	В первую очередь сохранить инвестированные средства. Вы определяете себя как консервативного инвестора, для которого даже минимальный риск снижения стоимости имущества нежелателен.	Увеличить стоимость инвестиций и для этого вы готовы нести умеренный риск снижения их стоимости. Вы определяете себя как инвестора, воспринимающего риск как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готового брать на себя значительные риски потерь.	Значительно приумножить сумму инвестиций, принимая существенный риск. Вы определяете себя как агрессивного инвестора, осознающего, что портфель, ориентированный на получение высокой доходности, сопряжен с высоким

			риском получения убытка.
Ожидаемая доходность, % годовых	До 15%	10-20%	20% и более
Допустимый риск	15%	25%	40%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев	12 месяцев

Выбранный инвестиционный профиль (заполняется сотрудником АО «НСФК»):

На основании информации, предоставленной Учредителем управления, определен инвестиционный профиль Учредителя управления:

Инвестиционный профиль Консервативный / Умеренный / Агрессивный

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную Учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Риск недостоверной информации, предоставленной Учредителем управления, лежит на самом Учредителе управления. Учредитель управления обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле в течение 5 рабочих дней с момента возникновения таких изменений.

Учредитель управления Управляющий

_____/_____/ _____/_____/

М.П. М.П.

Приложение 5

Методика определения фактического риска Учредителя

1. Настоящая Методика разработана в соответствии с применимым законодательством, а также стандартами саморегулируемой организации и описывает методы определения риска (фактического риска) Учредителя с целью мониторинга и контроля соответствия инвестиционного портфеля Учредителя его инвестиционному профилю.

2. Общество определяет фактический риск как риск возможных убытков, связанных с инвестициями, который несет Учредитель, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

3. Если иное не установлено Договором, Фактический риск рассчитывается Обществом как величина VaR (ValueatRisk), то есть как оценка величины убытков (в % от стоимости портфеля Учредителя на дату оценки), которую не превысят убытки Учредителя на инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%.

4. Размер фактического риска не должен превышать уровень допустимого риска, соответствующего инвестиционному профилю Учредителя.

5. Общество осуществляет сравнение величины допустимого риска, указанной в главе 5 Порядка определения инвестиционного профиля клиента, с величиной VaR (фактический риск Учредителдя), рассчитываемой на основании данных на дату проверки по портфелям клиента, определенных Договором.

6. Расчет величины VaR производится в валюте, указанной в Инвестиционном профиле Учредителя. В случае, если валюта не определена Инвестиционном профиле, расчет величины VaR производится в российских рублях. Общество вправе вносить изменения в настоящую Методику.